

**Société Générale SCF**  
Société Anonyme au capital de 150.000.000 euros  
Siège social : 17 cours Valmy - 92800 PUTEAUX  
479 755 480 RCS NANTERRE

Puteaux, le 24 mars 2016

A Monsieur le Chef du Service du Financement des Particuliers et des Collectivités  
Locales, Secrétariat Général de l'Autorité du Contrôle Prudentiel

Veillez trouver ci-joint le rapport sur la qualité des actifs de la Société Générale SCF pour l'année 2015, prévu à l'instruction n° 2011-I-07 relative à la publication par les sociétés de crédit foncier et les sociétés de financement de l'habitat d'informations relatives à la qualité des actifs financés.

Je vous prie d'agréer, Monsieur le Chef de Service, l'expression de ma considération distinguée.

Le Directeur Général Délégué

A handwritten signature in black ink, consisting of several fluid, overlapping strokes that form a stylized representation of the name Vincent Robillard.

Vincent ROBILLARD

**Société Générale SCF**  
 Société Anonyme au capital de 150.000.000 euros  
 Siège social : 17 cours Valmy - 92800 PUTEAUX  
 479 755 480 RCS NANTERRE

Rapport sur la qualité des actifs au 31 décembre 2015  
 (Instruction n° 2011-I-07 relative à la publication par les sociétés de crédit foncier et les sociétés de financement de l'habitat d'informations relatives à la qualité des actifs financés)

**I. Prêts garantis. – Néant.**

**II. Expositions sur des personnes publiques**

Pays et Nature d'exposition (en milliers d'euros)	Prêts Encours au 31/12/2015	Provisions au 31/12/2015	Dont encours des créances douteuses au 31/12/2015
<b>France</b>			
Régions	819 622		
Départements	2 195 910		
Communes et Groupements de Communes	2 648 472		
Etablissements de Santé	1 498 401		
Universités, syndicats (transports, gestion des eaux...)	692 507		
Expositions garanties par credit export	1 951 046		
Souverain	439 766		
Autres	207 375		
<b>Belgique</b>			
Régions	115 000		
Expositions garanties par credit export	37 195		
<b>Autriche</b>			
Expositions garanties par credit export	44 931		
<b>Norvège</b>			
Expositions garanties par credit export	118 195		
<b>Allemagne</b>			
Expositions garanties par credit export	340 629		
<b>US</b>			
Expositions garanties par credit export	170 669		
<b>Gulf Cooperation Council</b>			
Expositions garanties par un souverain	288 968		
<b>Supra National</b>			
Expositions garanties par un supranational	380 457		
<b>Total</b>	<b>11 949 143</b>		

Dont expositions se rapportant à des contrats mentionnés au premier alinéa de l'article 6148-5 du code de la santé publique (en milliers d'euros)	Prêts Encours au 31/12/2015	Provisions au 31/12/2015	Dont encours des créances douteuses au 31/12/2015
France:			
Etablissements de Santé	81 136		

Durée résiduelle (arrondie au nombre d'années entier le plus proche)	Prêts Encours au 31/12/2015	Prêts Nombres au 31/12/2015
0	24 160	25
1	627 008	110
2	139 849	43
3	359 648	96
4	418 711	104
5	1 080 154	123
6	831 681	109
7	725 785	71
8	521 401	78
9	910 429	152
10	599 112	88
11	543 113	99
12	502 672	90
13	370 819	91
14	846 580	119
15	430 619	53
16	87 114	26
17	160 579	16
18	294 799	33
19	534 591	74
20	534 638	60
21	186 557	28
22	284 177	26
23	104 101	18
24	307 392	27
25	125 448	12
26	241 824	13
27	55 760	6
28	39 276	4
29	0	0
30	0	0
31	0	0
32	0	0
33	6 234	1
34	0	0
35	0	0
36	54 910	3
37	0	0
38	0	0
39	0	0
40	0	0
<b>Total</b>	<b>11 949 143</b>	<b>1798</b>

III. Organismes de titrisation et entités similaires – Néant.

#### IV. Valeurs de remplacement

- A. Titres, valeurs et dépôts sur des établissements de crédit ou entreprises d'investissement bénéficiant du meilleur échelon de qualité de crédit établi par un organisme externe d'évaluation de crédit reconnu par l'Autorité de contrôle prudentiel et de Résolution en application des dispositions de l'article L. 511-44 du code monétaire et financier ou garanties par des établissements de crédit ou entreprises d'investissement du même échelon de qualité de crédit :

Pays (en milliers d'euros)	Titres au 31/12/2015	Valeurs au 31/12/2015	Dépôts au 31/12/2015	Notations externes S&P/Moody's/Fitch
France				
Société Générale SA			229 456	A-1/P-1/F1
Total			229 456	

Durée résiduelle arrondie au nombre d'années entier le plus proche (en milliers d'euros)	Titres au 31/12/2015	Valeurs au 31/12/2015	Dépôts au 31/12/2015
Disponible			229 456
< 1 an			0
2			
3			
4			
5			
6			
7			
8			
9			
10			
Total			229 456

- B. Créances d'une durée résiduelle inférieure à 100 jours sur des établissements de crédit ou entreprises d'investissements établis dans un État membre de la Communauté européenne ou partie à l'accord sur l'Espace Economique Européen lorsqu'elles bénéficient du second meilleur échelon de qualité de crédit établi par un organisme externe d'évaluation de crédit reconnu par l'Autorité de contrôle prudentiel et de Résolution en application des dispositions de l'article L. 511-44 du code monétaire et financier ou garanties par des établissements de crédit ou entreprises d'investissement du même échelon de qualité de crédit :

Néant.

- C. Titres, sommes et valeurs reçus en garantie des opérations de couverture mentionnés à l'article L. 513-10 du code monétaire et financier (non pris en compte dans la limite définie à l'article R. 515-7) :

Néant

## V. Remboursements anticipés

Pays et Nature d'exposition (en milliers d'euros)	Montant des RA enregistrés au cours de l'année 2015	Moyenne des encours en fin de mois	Taux de RA au cours de l'année 2015
<b>France</b>			
Régions	-	891 426	0,00%
Départements	295	2 225 851	0,01%
Communes et Groupements de Communes	12 434	2 523 076	0,49%
Etablissements de Santé	-	1 566 254	0,00%
Universités, syndicats (transports, gestion des eaux...)	-	715 424	0,00%
Expositions garanties par credit export	-	1 594 380	0,00%
Souverain	-	387 312	0,00%
Autres	-	213 587	0,00%
<b>Belgique</b>			
Régions	-	90 000	0,00%
Expositions garanties par credit export	-	3 100	0,00%
<b>Autriche</b>			
Expositions garanties par credit export	-	35 408	0,00%
<b>Norvege</b>			
Expositions garanties par credit export	-	122 129	0,00%
<b>Germany</b>			
Expositions garanties par credit export	2 733	297 197	0,92%
<b>US</b>			
Expositions garanties par credit export	-	189 465	0,00%
<b>Gulf Cooperation Council</b>			
Expositions garanties par un souverain	-	298 876	0,00%
<b>Supra National</b>			
Expositions garanties par un supranational	-	314 564	0,00%
<b>Total</b>	<b>15 461</b>	<b>11 468 049</b>	<b>0,135%</b>

## VI. Risque de taux

En matière de risque de taux, Société Générale SCF se conforme à une politique stricte d'immunisation. Les émissions sont systématiquement adossées en taux avec l'actif au moyen de swaps de micro-couverture (taux fixe contre Euribor 3M et contre Libor USD 3M, Libor USD 3M contre Euribor 3M, Euribor 6 mois contre Euribor 3 mois, taux structuré contre Euribor 3 mois).

- Répartition des encours de swaps (notionnels) au 31 décembre 2015 :

(En milliers d'euros)	Total des notionnels au 31/12/2015	Groupe Société Générale (En %)	Contrepartie externe (En %)
<b>Taux fixe contre Euribor 3M:</b>			
Micro couverture sur obligations foncières	7 715 000	100%	0%
<b>Taux fixe contre Libor USD 3M:</b>			
Micro couverture sur obligations foncières	45 926	100%	0%
<b>Libor USD 3M contre Euribor 3M:</b>			
Micro couverture sur obligations foncières	414 342	100%	0%
<b>Euribor 6M contre Euribor 3M:</b>			
Micro couverture sur obligations foncières	20 850	100%	0%
<b>Taux structuré contre Euribor 3M:</b>			
Micro couverture sur obligations foncières	150 000	100%	0%
<b>Total</b>	<b>8 346 119</b>	<b>100%</b>	<b>0%</b>

Les autres éléments du bilan sont couverts selon les règles de gestion du Groupe Société Générale. L'analyse de risque de taux repose principalement sur l'analyse de la sensibilité. Cette sensibilité est calculée à partir de la variation de la valeur actuelle nette des positions suite à une translation de la courbe de taux de 1%.

La surveillance de l'exposition repose sur le calcul des sensibilités suivantes :

- sensibilité à court terme calculée par addition des sensibilités des intervalles compris entre 0 et 1 an ;
- sensibilité à moyen terme calculée par addition des sensibilités des intervalles compris entre 1 et 7 ans ;

- sensibilité à long terme calculée par addition des sensibilités des intervalles supérieur à 7 ans ;
- sensibilité globale calculée par addition de toutes les sensibilités.

- Sensibilités de la position de taux (en milliers d'euros) :

<b>Sensibilité globale +1% (en milliers d'euros)</b>	<b>Total</b>	<b>Dont CT</b>	<b>Dont MT</b>	<b>Dont LT</b>
Décembre 2015	331.59	331.59	0	0

La hausse de la Sensibilité de la position de taux par rapport au trimestre dernier, s'explique par le non renouvellement des replacements des Fonds Propres de SG SCF au quatrième trimestre 2015.

## **VII. Couverture du besoin de liquidité à 180 jours**

Les flux de trésorerie positifs sont évalués par transparence et correspondent aux flux liés aux encaissements en principal et intérêts des échéances des prêts aux collectivités locales reçus en garantie.

Les flux de trésorerie négatifs correspondent aux flux nets après application des instruments financiers de couverture liés aux décaissements de principal et intérêts des échéances des Obligations Foncières émises.

A une date de tombée, une compensation des flux est effectuée, permettant de déterminer un solde pour la journée. Une position de liquidité est calculée tous les jours en additionnant le solde de la journée avec le solde des périodes précédentes.

A partir du 31 décembre 2015, la position de liquidité minimale sur 180 jours est positive de 241 188 (en milliers d'euros) et correspond au solde du premier jour du trimestre.

En cas de position de liquidité négative, Société Générale SCF est dotée de sources additionnelles de liquidités qui consistent principalement en :

- Actifs éligibles aux opérations de crédit de la Banque de France après application des différentes décotes (pour la partie excédant 105% des ressources privilégiées)
- Valeurs et dépôts répondant aux conditions de l'article R. 513-7 du code monétaire et financier.